

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Uczestnik rynku finansowego VIG / C-QUADRAT TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA (LEI 2594004T5IPKHGDEY840)

Podsumowanie

VIG / C-QUADRAT TFI S.A. w ramach zarządzanych przez siebie funduszy oferuje jednostki uczestnictwa subfunduszu VIG / C-QUADRAT GreenStars wydzielonego w ramach VIG / C-QUADRAT SFIO, który poprzez inwestowanie co najmniej 65% aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities, promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz w zakresie, w jakim umożliwia inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego, kwalifikowany jest jako produkt finansowy, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR (tj. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych), czyli mający na celu promocję aspektów społecznych i / lub środowiskowych (tzw. light green product). Zarówno Subfundusz, jak i fundusz zagraniczny, nie mają na celu zrównoważonych inwestycji. Fundusz zagraniczny przy dokonywanych inwestycjach bierze pod uwagę kryteria środowiskowe i społeczne. Podstawę wszystkich decyzji inwestycyjnych funduszu zagranicznego stanowią trzy czynniki zrównoważonego rozwoju środowiskowego („E”), społecznego („S”) i ładu korporacyjnego („G”). Analiza czynników zrównoważonego rozwoju jest zintegrowana z podstawowym procesem analizy finansowej firmy za pomocą różnych etapów selekcji. Fundusz zagraniczny uwzględnia wskaźniki zrównoważonego rozwoju, tzw. ESG-Key_Performance Indicators. Informacja na temat źródeł danych dostępna jest na stronie funduszu zagranicznego. Portfel funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz, są porównywane z wynikami szerokiego globalnego świata akcji i tak zwanego Indeksu Liderów ESG, które zostały opracowane przez Impact Asset Management GmbH. Kontrole wewnętrzne i zewnętrzne w związku z procesem due diligence przeprowadzane są przez fundusz zagraniczny zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w funduszu. Subfundusz w tym zakresie bazuje na informacjach i dokumentach udostępnianych przez fundusz zagraniczny.

Szczegółowe informacje nt. podejścia do czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne na stronie: <https://www.rcm.at/at-en/retail/topics/sustainability/#sustainability-related-disclosures>

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

[Informacje, o których mowa w art. 7, z zachowaniem formatu określonego poniżej]

(1) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/31/UE z dnia 19 maja 2010 r. w sprawie charakterystyki energetycznej budynków (wersja przekształcona) (Dz.U. L 153 z 18.6.2010, s. 13).

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2023	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
--	-----------------	-------------	-------------	--

WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE

Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	2 129,14 tCO ₂		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	1 450,93 tCO ₂		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	29 778,79 tCO ₂		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	33 358,87 tCO ₂		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	146,27 tCO ₂ /mln EUR		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	551,3 t/mln EUR		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych
	4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	0,035%		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych
5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	0,0041%		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych	
6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	0,093039		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych	

Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	0,0%		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,15		Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych

WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU

Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,0%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,21%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych

	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	0,02%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	0,6%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	0%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	N/A	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	0,0%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych

Dodatkowe wskaźniki

Wskaźniki mające zastosowanie do spółek, w które dokonano inwestycji

Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne związane ze środowiskiem

Emisje	Inwestycje w spółki nie posiadające inicjatyw w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych	Udział w inwestycjach w spółki bez inicjatyw w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych mających na celu dostosowanie się do Porozumienia paryskiego	0,20%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych
--------	---	---	-------	-----	--

Dodatkowe kwestie społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, antykorupcja i przeciwdziałanie łapownictwu

Prawa Człowieka	9. Brak polityki w zakresie praw człowieka	Udział w inwestycjach w podmioty nie posiadające polityki w zakresie praw człowieka	0,49%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych
	10. Brak należytej staranności	Udział inwestycji w podmiotach nieposiadających procesu należytej staranności w celu identyfikacji negatywnych skutków dla praw człowieka, zapobiegania im, łagodzenia i eliminowania ich.	0,27%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych

Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities (od 65% do 100% wartości aktywów Subfunduszu). Podstawę wszystkich decyzji inwestycyjnych funduszu zagranicznego stanowią trzy czynniki zrównoważonego rozwoju środowiskowego („E”), społecznego („S”) i ładu korporacyjnego („G”). Analiza czynników zrównoważonego rozwoju jest zintegrowana z podstawowym procesem analizy finansowej firmy za pomocą różnych etapów selekcji.

Pierwszym krokiem jest wstępna selekcja całego uniwersum inwestycyjnego. Wybór ten jest niezależny od klas inwestycji i dotyczy wyłącznie emitentów. Na proces selekcji ESG składają się kryteria negatywne, takie jak branża, w której działa firma, światowe standardy i kontrowersje, a także kryteria pozytywne, takie jak minimalne oceny ESG. Kryteria te podlegają ciągłemu przeglądowi i mogą być uzupełniane lub dostosowywane w świetle nowych ustaleń lub zmian na rynku. Spółki, które nie spełniają kryteriów przewidzianych dla tego etapu selekcji, zostają wyeliminowane ze spektrum inwestycyjnego. Ten krok powoduje znaczne zmniejszenie pierwotnego uniwersum inwestycyjnego. Kryteria pozytywne opierają się na kryteriach ESG i są uwzględniane w ocenie ESG za pomocą różnych podkategorii. Pod uwagę są brane m.in. kwestie: emisji dwutlenku węgla, ochrony zasobów, zarządzania pracownikami, bezpieczeństwa produktów i etyki biznesu (zgodnie z United Nations Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych). Kryteria negatywne mają na celu wykluczenie emitentów działających w branżach wątpliwych etycznie lub moralnie, naruszających światowe standardy (UN Global Compact, podstawowe standardy pracy Międzynarodowej Organizacji Pracy) lub uwikłanych w poważne kontrowersje. W przypadku państw wymagane jest przestrzeganie pewnych minimalnych standardów oraz ratyfikacja umów międzynarodowych.

Kryteria negatywne nie zawsze pociągają za sobą całkowite wykluczenie obszaru biznesowego lub praktyki biznesowej. W niektórych przypadkach określono progi w odniesieniu do poziomu istotności. Ponadto wykluczenia opierają się na pracy podjętej przez wykonawcę badań wybranego przez zleceniodawcę. Dany dostawca usług badawczych może nie obejmować pełnego zakresu praktyk biznesowych. Pozostali emitenci zostają dodatkowo ograniczeni w drodze analizy jakościowej. Ten krok jest również niezależny od klas inwestycji i dotyczy tylko emitentów. Oprócz tradycyjnej fundamentalnej analizy firmy, wzięte pod uwagę zostają różne kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem. Wiąże się to ze szczegółową oceną kryteriów ESG, a także przeglądem branży, w której działa firma, jej zgodności ze światowymi standardami i ewentualnymi kontrowersjami związanymi jej działalnością. W tym obszarze dokonywana jest również m.in. ocena wypełniania standardów ONZ (UN Global Compact) w zakresie praw człowieka, praw pracowniczych, przeciwdziałania korupcji oraz ochrony środowiska.

Spółki i państwa spełniające wyższe standardy ESG w danej branży lub regionie zostaną wybrane na podstawie podejścia "najlepszy w swojej klasie". Z tego powodu, w trakcie budowy portfela wszystkie kryteria będą poddawane ocenie jakościowej i optymalizowane w ramach struktury portfela w połączeniu z rozważaniami na temat ryzyka i zwrotu.

Szczegółowe informacje na temat polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego funduszu zagranicznego znajdują się w Prospekcie I-AM GreenStars Opportunities.

Źródła danych

Źródła danych pochodzą od funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz. Dane i wszelkie informacje w tym zakresie są dostępne na stronie <https://www.impact-am.eu/en/asset-management/sustainability/#c938> w części ESG-Key Performance-Indicators, gdzie publikowany jest raport dotyczący funduszu zagranicznego w zakresie ESG

Kategoria	Przedmiot	Wskaźnik PAI	Źródło danych
Spółki	Klimat i środowisko	Emisje gazów cieplarnianych	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		Ślad węglowy	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		Intensywność gazów cieplarnianych przedsiębiorstw	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		Ekspozycja na spółki aktywne w sektorze paliw płynnych	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		Intensywność zużycia energii przez sektory klimatycznoochłonne	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		Emisje do wody	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		Współczynnik niebezpiecznych odpadów	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		inwestycje w spółki nie posiadające inicjatyw redukcji emisji gazów cieplarnianych	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
Spółki	Sprawy socjalne, poszanowanie praw człowieka oraz walka z korupcją i łapownictwem	Naruszenia zasad ONZ Global Compact oraz Wytocznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		Brak procesów i mechanizmów zgodności monitorujących zgodność z zasadami ONZ Global Compact i Wytocznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		Nieuzasadnione różnice w płacach	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		Zróźnicowanie w obsadzie zarządów	MSCI ESG, ISS, Symbiotics

		Ekspozycja na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna)	MSCI ESG, ISS, Symbiotics
		Brak polityki poszanowania praw człowieka	MSCI ESG, Symbiotics
		Brak należytej staranności	Symbiotics
Państwa i organizacje ponadnarodowe	Środowisko	Intensywność emisji gazów cieplarnianych	MSCI ESG, ISS
	Sprawy socjalne	Kraje inwestycji będące naruszające prawa socjalne	MSCI ESG, ISS

Polityka dotycząca zaangażowania

Zaangażowanie to aktywny dialog między inwestorami a firmami mający na celu zidentyfikowanie wszelkich słabych punktów ESG i zachęcenie firmy do poprawy wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju. Działania I-AM GreenStars Opportunities, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz związane z zaangażowaniem są zorganizowane w formie współpracy w ramach UN-PRI Engagement Network i za pośrednictwem dostawcy badań ESG oraz zaangażowania indywidualnego. Współpraca koncentruje się zarówno na kwestiach tematycznych, jak i normatywnych, podczas gdy indywidualne zaangażowanie może odbywać się na zasadzie ad hoc lub poprzez zachęty (w trakcie doprowadzenia do trwałej zmiany wartości w celu skłonienia zainteresowanych firm do dostosowania się do minimalnych standardów Impact Asset Management).

Odniesienia do norm międzynarodowych

Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków opiera się na różnych wskaźnikach zrównoważonego rozwoju, w tym celach zrównoważonego rozwoju ONZ, programie Global Compact ONZ, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka oraz, w stosownych przypadkach, innych międzynarodowych konwencjach i standardach.

W odniesieniu do wyżej wymienionych, uznanych na arenie międzynarodowej standardów, nie ma systematycznych ograniczeń w zakresie poszczególnych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych wpływów na czynniki zrównoważonego rozwoju, ze względu na holistyczny proces zrównoważonego inwestowania.

W zależności od strategii inwestycyjnej wykorzystywane dane pozyskiwane są od MSCI ESG Research, ISS oraz Symbiotics S.A. jako zewnętrznych dostawców danych.

I-AM jest także jednym z pierwszych sygnatariuszy PRI ONZ w Austrii. Sześć „Zasad odpowiedzialnego inwestowania” (UN PRI) wprowadzonych przez ONZ w 2006 r. to zasady odpowiedzialnego inwestowania. Dzięki nim inwestorzy i zarządzający aktywami zobowiązują się do przestrzegania w swojej działalności inwestycyjnej kryteriów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (wytycznych ESG) istotnych dla rynku finansowego.

Ponadto I-AM zarządza indywidualnymi pojedynczymi funduszami ESG, które uzyskały certyfikat zrównoważonego rozwoju wydany przez FNG (Forum for Sustainable Investments).

I-AM postrzega zmiany klimatyczne jako istotne wyzwanie dla naszej wspólnej przyszłości i jest przekonana, że branża finansowa musi i może odegrać kluczową rolę w znalezieniu zrównoważonych rozwiązań. Z tego powodu I-AM wspiera działania, które w oparciu o dowody naukowe przyczyniają się do łagodzenia globalnego ocieplenia, a tym samym realizują długoterminowy cel klimatyczny Paryża wynoszący 1,5°C. W ramach holistycznego procesu zrównoważonego inwestowania różne czynniki są już brane pod uwagę poprzez kryteria negatywne i pozytywne, strategię dialogu itp. Szczegółowe wyjaśnienie Polityki dotyczącej zmian klimatycznych I-AM jest dostępne na stronie <https://www.impact-am.eu/en/zarzadzanie-aktywami/zrównoważony-rozwój>.

Porównanie z danymi historycznymi

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego odnotowano nieznaczny wzrost w zakresie emisji gazów cieplarnianych zakresu 1, przy jednoczesnym istotnym spadku emisji gazów z

zakresu 2 oraz 3, co przełożyło się na istotny spadek całkowitej emisji gazów. Zmniejszeniu uległ również wskaźnik w zakresie śladu węglowego. Odnotowano wzrost w zakresie wskaźnika intensywności emisji gazów cieplarnianych, przy jednoczesnym spadku udziału wyprodukowanej i zużytej energii ze źródeł nieodnawialnych. Wskaźnik obrazujący intensywność zużycia energii przypadającej na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat pozostał na niemal niezmiennym poziomie. Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych również nie uległy większym zmianom, podobnie jak pozostałe wskaźniki.

Dodatkowo szczegółowo opisano źródła danych wykorzystanych przy tworzeniu niniejszego dokumentu.
